



Una publicación de Texas State Securities Board  
(Junta de valores del estado de Texas)  
Dedicados a la regulación de los activos financieros  
y la protección de los inversionistas desde 1957



## Para los inversionistas

# FRAUDES E INVERSIONES INAPROPIADAS

Ciertos tipos de inversiones –incluso si son legítimos– requieren de un escrutinio detenido. Si una inversión suena demasiado exótica, o compleja, o el vendedor promete rendimientos enormes con riesgo mínimo o afirma que “no puede fallar” (“can’t miss”), considere decir “¡No!”.

Esas inversiones son especialmente tentadoras cuando son bajos los rendimientos de productos seguros y garantizados, como los certificados de depósito (CD) y las cuentas del mercado monetario (“money market accounts”) han provocado que algunos inversionistas busquen fuentes alternativas de ingresos.

No caber duda que algunas inversiones son fraudes absolutos, otras, como las que se describen a continuación, podrían ser legítimas en sí, pero altamente inapropiadas para muchos inversionistas.

## Individuos no registrados

Los plomeros deben tener una licencia. Lo mismo pasa con los peluqueros, aquellos que reciclan partes usadas de carros y las empresas que colocan el cepo que inmoviliza su carro cuando usted no paga las multas de aparcamiento que debe.

Sin embargo, muchos inversionistas no saben que las personas y las empresas que venden valores deben registrarse con la Junta de valores del estado de Texas.

Por lo general, cualquiera que actúe como un agente de ventas para una empresa que venda acciones, bonos u otras inversiones al público debe estar registrado para hacerlo.

Un promotor de inversiones no puede simplemente establecer una página web o un canal de YouTube y vender inversiones, a menos que las inversiones estén registradas o se venden bajo una de las pocas exenciones de registro.

El registro con la Junta de valores de Texas requiere un examen calificador, la verificación de antecedentes y las revisiones periódicas. Para averiguar si una persona está registrada para vender inversiones, visite la página web de la Junta, [Registration Checks](#) o llame al (512) 305-8301. Un agente de ventas que no esté registrado probablemente está violando la ley.

## Fraudes e inversiones inapropiadas

- [Las señales de advertencia de fraude](#)
- [Cómo protegerse de los estafadores](#)

## Agentes de ventas registrados

Cualquiera que actúe como un agente de ventas para una empresa que venda acciones, bonos u otras inversiones al público debe estar registrado para hacerlo. Un agente de ventas que no esté registrado debería despertar sospechas.

Para averiguar si una persona está registrada para vender inversiones, llame al (512) 305-8301, o envíenos un mensaje por e-mail [con su pregunta](#).



## Para los inversionistas

### Petróleo y gas

Las inversiones en petróleo y gas son altamente especulativas y abrumadoramente complejas para cualquiera que no conozca a fondo el negocio de la energía.

Sin embargo, algunos inversionistas, atraídos por la mitología que rodea la industria del petróleo, tienen un punto ciego cuando les ofrecen invertir en ese negocio.

Resulta difícil para un inversionista investigar las afirmaciones de un promotor sobre cuánto petróleo o gas se producirá o el tiempo que tomará iniciar la producción. La estructura de la inversión también afectará los posibles ingresos y ganancias.

Además, no todos los inversionistas en proyectos de petróleo y gas tienen la experiencia de descifrar mapas geológicos, informes de producción y los documentos sometidos a los reguladores estatales de energía.

Los inversionistas no deberían confiar únicamente en las promesas del promotor sobre cualquier aspecto de la inversión. También es muy importante conocer los antecedentes de los promotores –algunos pueden carecer de experiencia o haber fallado repetidamente en empresas anteriores, sin divulgar esa información a los inversionistas–.

Las inversiones en energía suelen ser alternativas malas para quienes planean la jubilación y deberían evitarlas cualquier persona que no pueda permitir la pérdida del dinero invertido.

### Ataques cibernéticos

El viejo dicho sobre los asaltantes de bancos –van a donde está el dinero– se aplica a los cibercriminales de la actualidad.

Los piratas informáticos están inundando a los inversionistas y las empresas financieras con ataques de suplantación de identidad, programas malignos u otros tipos de ataques en línea para tratar de engañarlo a usted o a su empresa para que revele su cuenta de corretaje o la información bancaria, las contraseñas, el número de Seguro Social y otra información personal.

Las técnicas incluyen usar mensajes basura (“spam”) y sitios web falsos para convencer a los inversionistas de que están tratando con una empresa legítima. Esos mensajes y sitios web ilícitos parecen auténticos, y los inversionistas incautos podrían hacer clic en los enlaces que permiten que terceras partes roben información o transfieran dinero a una cuenta que parece ser mantenida en su empresa pero que en realidad está bajo el control de un delincuente, frecuentemente operando anónimamente, en el extranjero, en un país que no extradita criminales a Texas.

Si tiene cualquier preocupación sobre un sitio web o mensaje que haya recibido de una institución financiera, verifique que es de una fuente legítima.

### Fraudes e inversiones inapropiadas

- [Las señales de advertencia de fraude](#)
- [Cómo protegerse de los estafadores](#)



## Para los inversionistas

Además, revise sus estados de cuenta y confirmaciones de transacciones por cualquier actividad sospechosa. Si encuentra una discrepancia, presente por escrito sus preguntas a la empresa para tener un registro de su queja.

### La compra y venta de divisas (“foreign exchange”)

La inversión en el cambio de divisas (“forex”) implica la compra y venta de las monedas de otros países. Los inversionistas deberían tener en cuenta la enorme complejidad del cambio de divisas, ya que implica ejecutar contratos en las monedas de docenas de países con distintos sistemas políticos y económicos.

El cambio de divisas es un mercado global enorme en el que los precios son volátiles y las pérdidas pueden acumularse significativamente en unas pocas horas. Es un riesgo enorme aceptar la promesa de un promotor de inversiones que afirma que puede predecir los precios de las divisas y asegurar ganancias altísimas con poco o ningún riesgo.

Los corredores de divisas (“currency traders”) deben estar registrados con uno o más organismos reguladores federales y, en la mayoría de los casos, deben estar licenciados por la Junta de valores del estado de Texas para vender inversiones basadas en el cambio de divisas.

### Inversiones en el extranjero

Las inversiones internacionales frecuentemente se venden con la promesa de ganancias que se realizarán al vender productos muy necesarios en mercados sin explotar. Pero los inversionistas deberían preguntarse si verdaderamente entienden cómo se generará el dinero.

La Junta de valores de Texas ha emitido sanciones en casos que implicaban bienes raíces en Francia, kits de pruebas médicas en el sudeste de Asia y depósitos en bancos de África occidental y las Filipinas.

¿Cuánto podría comprender un inversionista individual acerca de esas inversiones? Muy a menudo, los inversionistas toman decisiones basándose solamente en las ganancias que les han prometido.

Vale mencionar que existen fondos mutuos y ETF que invierten en mercados internacionales y acciones emitidas por corporaciones con la sede principal fuera de EE. UU. Un poco de inversión en mercados internacionales puede constituir un componente importante de una cartera de inversiones diversificada.

### Pagarés (“promissory notes”) e inversiones de alto rendimiento (“high-yield investments”)

Un pagaré es simplemente un vale de empresas o individuos (IOU, por las siglas en inglés de “yo le debo”). Se venden para financiar proyectos como el desarrollo de propiedades y la explotación de petróleo y gas, o como una manera de comprar intereses en una sociedad comercial (“business partnership”).

#### Fraudes e inversiones inapropiadas

- [Las señales de advertencia de fraude](#)
- [Cómo protegerse de los estafadores](#)



## Para los inversionistas

Los pagarés legítimos generalmente se venden a los inversionistas sofisticados o corporativos, quienes tienen los recursos y experiencia para evaluar los términos y condiciones de los pagarés.

Como inversionista individual, usted probablemente no será capaz de evaluar con precisión la solvencia o el potencial del proyecto que se supone que generará suficientes ingresos para pagar las ganancias prometidas.

### Ofertas de colocación privada

Las colocaciones privadas de valores (“private placements offerings”) permiten a las compañías aumentar su capital sin tener que cumplir con los requisitos legales de registro de valores. Las compañías frecuentemente tienen un historial de operación limitado y las inversiones generalmente carecen de transparencia.

A cambio de la exención de registro, las compañías pueden recaudar dinero solo de inversionistas “acreditados” (“accredited”) –con valor neto de bienes (“net worth”) de \$1 millón, excluyendo el valor de la residencia principal, o un ingreso anual mayor a \$200.000.

Los inversionistas deben tener mucho cuidado de no poner su dinero en una colocación privada ilegal o tratar con un promotor que intenta enganchar a inversionistas no acreditados.

### Bienes raíces (“real estate”)

Los promotores de inversiones en bienes raíces prometen rendimientos estables generados por la propiedad o “activo físico” (“hard asset”) con riesgos mínimos.

De hecho, los bienes raíces presentan muchos riesgos, entre ellos, la falta de liquidez de la inversión; el impacto de los cambios en las tasas de interés y el posible efecto de cambios en la demografía, valuación de propiedad y tasas de alquiler.

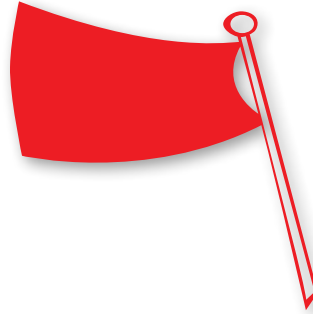
También hay riesgos con los Fideicomisos de inversiones en bienes raíces no cotizados en la bolsa (“non-traded REIT”) que invierten en grandes proyectos de bienes raíces, como hoteles, hospitales, centros comerciales y complejos de apartamentos. Específicamente, son inversiones a largo plazo con muy poca liquidez –generalmente se deben mantener por varios años y son difíciles de redimir– y cobran significativos cargos por adelantado que reducen los rendimientos.

### Fraudes e inversiones inapropiadas

- [Las señales de advertencia de fraude](#)
- [Cómo protegerse de los estafadores](#)



# LAS SEÑALES DE ADVERTENCIA DE FRAUDE



Más allá de lo tentadora que parezca una oferta financiera, hay ciertas señales de advertencia a las que siempre debería prestar atención. Si sospecha que hay fraude, póngase en contacto de inmediato con alguien en quien confíe y explíquele por qué sospecha, ¡antes de actuar!

- 1. Presión para actuar.** Nunca se sienta presionado a tomar una decisión apresurada, en especial si le dicen que solo tiene un tiempo limitado para actuar. Una buena inversión hoy seguirá siendo una buena inversión una vez que tenga el tiempo para evaluarla.
- 2. Poco o nada de riesgo.** Si un promotor le dice que la inversión es infalible y que no hay riesgo de pérdida, no le crea. Toda inversión tiene algo de riesgo.
- 3. Oferta exclusiva o limitada.** Tenga especial cuidado si un vendedor describe la inversión como una oportunidad que se da una vez en la vida, una oportunidad de participar en los comienzos de algo o disponible exclusivamente para usted. Si cree eso, eso es probablemente todo con lo que terminará.
- 4. Muchas palabras, pero ningún documento.** Los promotores financieros legítimos explican los costos y los riesgos y proporcionan los documentos que avalan sus palabras. ¿No hay documentos? No invierta.
- 5. Cosas que no entiende.** Nunca dude en hacer preguntas difíciles si no está seguro sobre una inversión. Si las respuestas que recibe son confusas o evasivas, esa es una señal clara de que podría haber riesgos ocultos que usted debería evitar.

### **Fraudes e inversiones inapropiadas**

- [Las señales de advertencia de fraude](#)
- [Cómo protegerse de los estafadores](#)

### **Qué hacer cuando sospecha un fraude**

Si sospecha que hay fraude o si cree que ha recibido consejo financiero inadecuado, puede comunicarse con la [Texas State Securities Board](#) para hacer preguntas o [presentar una denuncia formal](#).

La Junta de valores del estado de Texas le responderá y si determina que ha ocurrido una violación de la ley, podría iniciar procedimientos administrativos o solicitar que se tome una acción judicial.

Si usted busca que se le devuelvan el dinero, debería además consultar con un abogado privado para averiguar qué soluciones tiene disponible.



# CÓMO PROTEGERSE DE LOS ESTAFADORES

Los defraudadores han llegado a dominar el arte de presentar ofertas de inversión de las maneras aparentemente más inocuas. Conocer sus técnicas puede ayudarle a mantenerse en guardia y reconocer un posible engaño.

Estas son las cosas a las que debe prestar atención.

- 1. Consejos de personas conocidas.** Algunos estafadores son expertos en explotar la afiliación a un grupo, como una iglesia, organización comunitaria o hasta la familia, para ganarse la confianza de los inversionistas mientras tienen la guardia baja.  
  
El fraude por afinidad es difícil de reconocer ya que la persona que ofrece la inversión parece ser un miembro de su grupo. Si a usted lo abordan de esta manera, asegúrese de verificar las [señales de advertencia de fraude](#) y comprobar con una persona en quien confíe antes de comprometerse a la inversión.
- 2. Publicidad.** Los medios sociales y las comunicaciones digitales en general han proporcionado muchas más posibilidades a los estafadores de vender sus productos. Es relativamente sencillo establecer un sitio web atractivo que parece ser totalmente profesional y legítimo, pero la atracción visual no vale nada cuando se trata de inversiones.  
  
Recuerde, además, que las inversiones que se ofrecen en la radio o en los medios impresos, incluyendo periódicos y revistas, podrían ser igual de fraudulentas.
- 3. Oferta de almuerzo o cena gratis.** Las invitaciones a seminarios, con frecuencia realizados en restaurantes, suelen ser estrategias para mercadear y vender inversiones inapropiadas con altos costos.
- 4. Llamadas no solicitadas.** Las “salas de caldera” (“boiler rooms”) –el término usado en inglés para describir un cuarto lleno de vendedores realizando llamadas telefónicas no solicitadas– es una técnica para estafar que es fácil de evitar. Simplemente use detección de llamadas y no conteste esas llamadas. Y si lo hace, simplemente puede colgar.
- 5. Correo basura (“junk mail”).** Hay un flujo interminable de ofertas de inversión que aparecen en su buzón y su cuenta de correo electrónico. Utilice una trituradora (“shredder”) o la tecla de borrar, lo que sea más apropiado.

### **Fraudes e inversiones inapropiadas**

- [Las señales de advertencia de fraude](#)
- [Cómo protegerse de los estafadores](#)

### **Atención: tenga mucho cuidado con los supuestos expertos**

Tenga cuidado con tomar consejos de personalidades de la radio y la televisión que se hacen llamar expertos en inversiones y prometen un camino infalible a la riqueza.

Algunos de esos expertos basan sus consejos en inversiones riesgosas, reciben pagos de las empresas financieras que recomiendan, o mienten descaradamente sobre sus credenciales e historial de inversiones.

La inversión sensata no es un truco ni un juego ni un programa de telerrealidad. Es mejor no prestar atención al ruido de las voces que dificultan la inversión con inteligencia.